Manitoba

Annual Report 1990 - 91

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Includes 20% post-consumer waste

Manitoba

Annual Report 1990 - 91

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Includes 10% post-consumer waste

Minister of
Industry, Trade and Tourism

Legislative Building
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 0V8

The Honourable Dr. George Johnson
Lieutenant-Governor of Manitoba
Government House
10 Kennedy Street
Winnipeg, Manitoba
R3C 1S4

May It Please Your Honour:

I have the privilege to present for the information of Your Honour the Annual Report of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the year ended March 31, 1991.

Respectfully submitted,

Eric Stefanson
Minister

Manitoba

Cooperative Loans and
Loans Guarantee Board

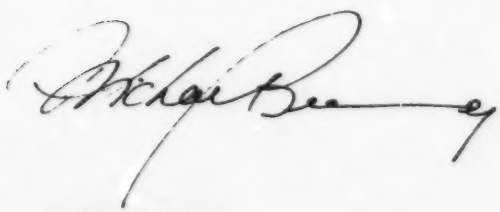
800 – 215 Garry Street
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 3P3

Honourable Eric Stefanson
Minister
Manitoba Industry, Trade and Tourism
Room 348
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba
R3C 0V8

Dear Sir:

On behalf of the Board of Directors, I have the pleasure to present to you the Annual Report of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the year ended March 31, 1991.

Respectfully submitted,



K. Michael Bessey
Chairperson

Table of Contents

TITLE	PAGE
Members of the Board	8
Mandate of the Board	9
Activities of the Board	10
Auditor's Report	11

Members of the Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

March 31, 1991

Don Zasada, Chairperson	— Winnipeg, Manitoba
Vic Hryshko, Secretary	— Winnipeg, Manitoba
John Bodnar	— The Pas, Manitoba
Henry Riendeau	— Portage la Prairie, Manitoba
Noelline Bernardin	— Elie, Manitoba

Mandate

By provision of The Co-operative Associations Loans and Loans Guarantee Act, The Board was established by Order-in-Council 1237/71 dated November 18, 1971.

The Board consists of the Deputy Minister of Manitoba Cooperative, Consumer and Corporate Affairs, who serves as Chairperson; one other person from the Cooperative Development Branch of Manitoba Cooperative, Consumer and Corporate Affairs, who serves as Secretary; and other persons appointed by the Lieutenant-Governor in Council.

One of the major objectives is to ensure that cooperative organizations have access to the basic financial services necessary for the development and expansion of viable enterprises to achieve the greatest benefit through economic activity.

The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba. To be eligibile for such a loan or loan guarantee, a cooperative must demonstrate that:

1. The required financing is not available from other sources on reasonable terms.
2. The loan or loan guarantee is required to assist the organization in carrying out its programs and is for productive purposes.
3. Normal cooperative principles and business practices are being observed.
4. Where possible, reasonable security is available to the lender.

All activities of the Board are administered by the Cooperative Development Branch of Manitoba Cooperative, Consumer and Corporate Affairs.

Activities 1990-1991

During the fiscal year ended March 31, 1991, the Board undertook the following activities:

- Held two meetings.
- Gave consideration to three applications.
- Approved a loan guarantee to the Bank of Nova Scotia in the amount of $30,000 on a line of credit for Manlamb Producers Co-op Ltd.
- Received reports on the status of The Pas Gas Bar Co-op Ltd.
- Cancelled a loan guarantee in the amount $600,000 issued to Canadian Imperial Bank of Commerce on a line of credit extended to Northern Cooperative Services Ltd., the line of credit no longer being required.

A copy of the Provincial Auditor's Report, together with the financial statements for the fiscal year ended March 31, 1991, is attached.

Manitoba

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Report of the Provincial Auditor's Office

To The Legislative Assembly of Manitoba

We have audited the schedule of loans and loans guarantee transactions of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the year ended March 31, 1991. This schedule is the responsibility of the board's management. Our responsibility is to express an opinion on this statement based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the schedule is free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the schedule.

In our opinion, this schedule presents fairly, in all material respects, the transactions of the board for the year ended March 31, 1991 in accordance with the accounting policies stated in note 2 to the schedule.

Winnipeg, Manitoba
May 17, 1991

F. H. Jackson, CA
Provincial Auditor

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Schedule of Loans and Loans Guarantee Transactions

for the year ended March 31, 1991

	Amounts outstanding at March 31, 1991	Additions	Payments/ Cancellations	Amounts outstanding at March 31, 1991
Loans:				
	$ —	$ —	$ —	$ —
Loans Guarantees: (Note 4)				
Northern Cooperative Service Ltd.	$ 600,000	$ —	$ —	$ 600,000
Manlamb Producers Co-op Ltd.	$ —	$ 30,000	$ —	$ 30,000
	$ 600,000	$ 30,000	$ —	$ 630,000

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Notes to the Schedule

for the year ended March 31, 1991

1. Nature of Operations

The Cooperative Association Loans and Loans Guarantee Act established the Board with the primary objective of ensuring that cooperative organizations have access to basic financial services. The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba.

2. Accounting Policies

a) Loans are carried at the amount of principal due to the Board.

b) Loans guarantees are carried at the amount guaranteed.

3. Operating Practices

a) The activities of the Board are administered by the Development and External Finance Branches of the Department of Cooperative, Consumer and Corporate Affairs. All administrative and general operating costs of the Board are paid by the Department.

b) The Board does not charge a fee for its loans and loan guarantees.

4. Guarantees

The Board guaranteed to the Canadian Imperial Bank of Commerce an operating loan up to but not exceeding $600,000 extended to the Northern Cooperative Services Ltd., Petroleum Division. The loan at the bank was cancelled August 3, 1990, the guarantee lapsed on April 1, 1991 and was not subsequently renewed.

The Board guaranteed to the Bank of Nova Scotia an operating loan up to but not exceeding $30,000 extended to Manlamb Producers Co-op Ltd. This guarantee will reduce annually by $10,000 commencing January 5, 1992. Advances against the guarantee by the Bank of Nova Scotia as at March 31, 1991, amounted to $22,057.

5. Loan Act Authority

The Government of the Province of Manitoba has authorized the following amounts for funding loans and loan guarantees:

Authority		Outstanding Borrowing Authority	
The Loan Act, 1990	— Loans		$1,680,000
	— Guarantees	1,000,000	
Less: Amounts encumbered by Department of Finance		630,000	370,000
			$2,050,000

6. The Board previously obtained title to fixed assets owned by the South Indian Lake Co-op Fisheries Ltd. During the year ended March 31, 1991, the Board obtained proceeds of $9,207 from the rental of the fish processing plant. The proceeds have been paid to the Government of the Province of Manitoba.

Manitoba

Rapport Annuel 1990 - 91

L'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Composé à 20 % de déchets de consommation

Manitoba

Rapport Annuel 1990 - 91

L'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Composé à 10 % de déchets de consommation

92-07375/

Ministre de la
Industrie, Commerce et Tourisme

Palais législatif
Winnipeg (Manitoba) CANADA
R3C 0V8

À Son Honneur
Monsieur George Johnson
Lieutenant-gouverneur
Province du Manitoba
Résidence du lieutenant-gouverneur
10, rue Kennedy
Winnipeg (Manitoba)
R3C 154

Monsieur le lieutenant-gouverneur,

J'ai le privilège de soumettre à Votre Honneur, a titre d'information, le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives, pour l'année financière terminée le 31 mars 1991.

C'est avec mon profond respect, Monsieur le lieutenant-gouverneur, que j'ai le privilège de vous soumettre ce document.

Le ministre,

Eric Stefanson

Manitoba

L'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

215, rue Garry, pièce 800
Winnipeg (Manitoba) CANADA
R3C 3P3

Monsieur Eric Stefanson
Ministre de l'Industrie, du Commerce
et du Tourisme
Palais législatif, bureau 348
Winnipeg (Manitoba)
R3C 0V8

Monsieur,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous soumettre le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives, pour l'année financière terminée le 31 mars 1991.

C'est avec mon respect, Monsieur le ministre, que j'ai le privilège de vous soumettre ce document.

Le président,

K. Michael Bessey

Table des matières

TITRE	PAGE
Membres de l'Office	8
Mandat de l'Office	9
Activités de l'Office	10
Rapport du vérificateur	11

Membres de
L'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

31 mars 1991

Don Zasada, président	— Winnipeg (Manitoba)
Vic Hryshko, secrétaire	— Winnipeg (Manitoba)
John Bodnar	— Le Pas (Manitoba)
Henry Riendeau	— Portage-la-Prairie (Manitoba)
Noëlline Bernardin	— Élie (Manitoba)

Mandat de l'Office

L'Office a été établi en vertu du décret nº 1237/71, émis par le lieutenant-gouverneur en conseil le 18 novembre 1971, conformément aux dispositions de la Loi sur les prêts et la garantie de prêts aux coopératives.

L'Office se compose du sous-ministre de Consommation, Corporations et Coopératives Manitoba, qui en est le président, d'un employé de la Direction du développement coopératif du ministère, qui occupe le poste de secrétaire, et d'autres personnes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil.

L'un des principaux objectifs de l'Office est de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers élémentaires nécessaires à l'établissement et à l'expansion d'entreprises viables, de manière à tirer le maximum de l'activité économique.

L'Office a plein pouvoir pour consentir des prêts aux coopératives du Manitoba ou se porter garant de leurs emprunts. Une coopérative peut obtenir un prêt ou une garantie d'emprunt si :

1. elle ne peut obtenir l'aide financière d'autres sources à des conditions raisonnables;
2. le prêt ou la garantie d'emprunt aidera l'organisme à mener à bien ses programmes et servira aux fins de la production;
3. les grands principes de la coopération et les pratiques commerciales généralement admises sont respectées;
4. une garantie raisonnable est fournie au prêteur, lorsque cela est possible.

La Direction du développement coopératif de Consommation, Corporations et Coopératives Manitoba dirige toutes les activités de l'Office.

Activités de l'Office en 1990-1991

Au cours de l'année financière qui s'est terminée le 31 mars 1991, l'Office a réalisé les activités suivantes :

- l'Office a tenu deux réunions;
- l'Office a étudié trois demandes;
- l'Office a accepté de se porter garant d'un prêt d'un montant de 30 000 $, consenti par la Banque de Nouvelle-Écosse à la Manlamb Producers Co-op Ltd.
- l'Office a reçu des rapports concernant la situation de The Pas Gas Bar Co-op Ltd.
- l'Office a cessé de se porter garant d'un prêt d'un montant de 600 000 $, consenti par la Banque canadienne impériale de commerce à la Northern Cooperative Services Ltd., l'emprunt n'étant plus nécessaire.

Une copie du rapport du vérificateur provincial, ainsi que les états financiers pour l'année financière terminée le 31 mars 1991, sont joints au présent document.

Manitoba

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Rapport du bureau du vérificateur provincial

À l'intention des membres de l'Assemblée législative du Manitoba,

Nous avons vérifié le compte rendu des opérations de prêts et de garantie d'emprunts de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives pour l'année financière terminée le 31 mars 1991. La direction de l'Office assume l'entière responsabilité du compte rendu. Notre responsabilité se limite à donner notre opinion sur les documents soumis à notre examen.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Nous avons procédé à une vérification pour nous assurer, avec un degré raisonnable de certitude, que le compte rendu ne contient aucun énoncé fautif. Au cours d'une vérification, nous examinons, au moyen de sondages, les montants et les renseignements inscrits dans le compte rendu, pour nous assurer de leur exactitude.

À notre avis, le compte rendu reflète fidèlement les opérations de l'Office pour l'année financière terminée le 31 mars 1991, conformément aux conventions comptables stipulées dans la note 2 du compte rendu.

Winnipeg (Manitoba)
17 mai 1991

F. H. Jackson, C.A.
Vérificateur provincial

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Compte rendu des opérations de prêts et de garantie d'emprunts

pour l'année financière terminée le 31 mars 1991

	Sommes non remboursées au 31 mars 1991	Montants supplémentaires consentis	Emprunts remboursées ou annulés	Sommes non remboursées au 31 mars 1991
Prêts :				
	— $	— $	— $	— $
Garanties d'emprunts : (Note 4)				
Northern Cooperative Service Ltd.	600 000 $	— $	— $	600 000 $
Manlamb Producers Co-op Ltd.	— $	30 000 $	— $	30 000 $
	600 000 $	30 000 $	— $	630 000 $

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Notes afférentes aux états financiers

pour l'année financière terminée le 31 mars 1991

1. Nature des opérations

La Loi sur les prêts et la garantie de prêts aux coopératives a mis l'Office sur pied dans le but principal de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers élémentaires. L'Office a le pouvoir de consentir des prêts ou des garanties d'emprunts aux coopératives du Manitoba.

2. Conventions comptables

a) Le report des prêts ne tient compte que du capital dû à l'Office.

b) Le report des garanties d'emprunts ne tient compte que du montant garanti.

3. Méthodes de fonctionnement

a) La Direction du développement coopératif et les Services financiers externes du ministère de la Consommation, des Corporations et des Coopératives dirigent les activités de l'Office. Le ministère assume tous les frais administratifs et généraux de fonctionnement de l'Office.

b) L'Office n'impose aucun frais pour les prêts et les garanties d'emprunts.

4. Garanties d'emprunts

L'Office s'est porté garant d'un prêt d'exploitation d'un montant maximal de 600 000 $, consenti par la Banque canadienne impériale de commerce à la Division pétrolière de Northern Cooperative Services, Ltd. L'emprunt n'étant plus nécessaire, on l'a annulé le 3 août 1990, tandis que la garantie d'emprunt, qui expirait le 1er avril 1991, n'a pas été renouvelée.

L'Office s'est porté garant d'un prêt d'exploitation d'un montant maximal de 30 000 $ consenti par la Banque de Nouvelle-Écosse à Manlamb Producers Co-op Ltd. À partir du 5 janvier 1992, le montant garanti sera réduit de 10 000 $ par année. En date du 31 mars 1991, l'avance accordée par la Banque de Nouvelle-Écosse sur le montant garanti s'établissait à 22 057 $.

5. Loi d'emprunt

Le gouvernement du Manitoba a autorisé les montants ci-dessous pour le financement des prêts et des garanties d'emprunts :

Loi		Prêts et garanties d'emprunts non consentis	
Loi d'emprunt de 1990	— prêts		$1 680 000 $
	— garanties	1 000 000	
Moins les montants grevés par le ministère des Finances		630 000	370 000
			2 050 000 $

6. Ayant acquis antérieurement le titre de propriété de l'actif immobilisé de la South Indian Lake Co-op Fisheries Ltd., l'Office a tiré, au cours de l'année financière terminée le 31 mars 1991, 9 207 $ de la location de l'usine de transformation du poisson. Ce montant a été versé au gouvernement du Manitoba.